

HALFJAARVERSLAG

VAN HET GEMEENSCHAPPELIJK
BELEGGINGSFONDS NAAR FRANS
RECHT CARMIGNAC EMERGENTS

(Verrichtingen van het op 30 juni
2023 afgesloten boekjaar)

HALFJAARVERSLAG PER 30/06/2023 VAN CARMIGNAC EMERGENTS

Kenmerken van de ICB

Bepaling en bestemming van de uit te keren bedragen

Deelnemingsrecht(en)	Bestemming van het netto-resultaat	Bestemming van de gerealiseerde meer- of minderwaarden
Deelnemingsrechten A EUR Acc	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)
Deelnemingsrechten A EUR Ydis	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij	Uitkering of overdracht bij besluit van de beheermaatschappij
Deelnemingsrechten E EUR Acc	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)	Kapitalisatie (boekingsmethode met opgelopen rente)

STAAT VAN HET VERMOGEN IN EUR VAN CARMIGNAC EMERGENTS

Bestanddelen van de staat van het vermogen	Bedrag bij de afsluiting van de periode *
a) In aanmerking komende financiële instrumenten zoals vermeld in artikel L. 214-20, lid I, 1° van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier")	816 380 562,86
b) Banktegoeden	36 473 834,41
c) Overige activa van de ICB	487 570 028,80
d) Totale activa van de ICB (regels a+b+c)	1 340 424 426,07
e) Passiva	-486 774 595,52
f) Netto-inventariswaarde (regels d+e = netto-activa van de ICB)	853 649 830,55

* Negatieve bedragen met minteken

AANTAL DEELNEMINGSRECHTEN IN OMLOOP EN NETTO- INVENTARISWAARDE PER DEELNEMINGSRECHT VAN CARMIGNAC EMERGENTS

Deelnemingsrecht	Type deelnemingsrecht	Netto-activa per deelnemingsrecht	Aantal deelnemingsrech- ten in omloop	Netto- inventariswaarde per deelnemingsrecht
A EUR Acc in EUR	C	837 160 885,39	767 433,848	1 090,85
A EUR Ydis in EUR	D	3 338 538,52	22 667,580	147,28
E EUR Acc in EUR	C	13 150 406,64	84 958,831	154,78

BESTANDDEEL VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC EMERGENTS

Bestanddelen van de effectenportefeuille	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
A) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een gereguleerde markt in de zin van artikel L. 422-1 van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier"). en B) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, die gevestigd is in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de Overeenkomst inzake de Europese Economische Ruimte.	-	-
C) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs van een derde land of worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een derde land, mits deze beurs of deze markt niet voorkomt op een door de Franse toezichthouder ("Autorité des marchés financiers") opgestelde lijst of de keuze van deze beurs of markt bij wet of op grond van het fondsreglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging in effecten is toegelaten.	95,63	60,90
D) Nieuw uitgegeven in aanmerking komende financiële instrumenten zoals vermeld in artikel R. 214-11, lid I, 4° van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier").	-	-
E) Overige activa.	-	-

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

UITSPLITSING NAAR VALUTA VAN DE ACTIVA VAN A), B), C) EN D) VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC EMERGENTS

Effecten	Valuta	Bedrag (EUR)	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
Hongkongse dollar	HKD	222 546 011,43	26,07	16,60
Zuid-Koreaanse won	KRW	141 659 396,53	16,59	10,57
Amerikaanse dollar	USD	134 161 761,78	15,72	10,01
Nieuwe Taiwanese dollar	TWD	81 901 300,26	9,59	6,11
Indiase roepie	INR	76 662 143,03	8,98	5,72
Braziliaanse real	BRL	73 887 625,23	8,66	5,51
Mexicaanse peso	MXN	56 564 126,60	6,63	4,22
Maleisische ringgit	MYR	16 899 937,04	1,98	1,26
Chinese yuan renminbi	CNY	10 752 311,47	1,26	0,80
Russische roebel	RUB	1 345 949,49	0,16	0,10
TOTAAL		816 380 562,86	95,63	60,90

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

UITSPLITSING NAAR WOONLAND VAN DE EMITTENT VAN DE ACTIVA VAN A), B), C) EN D) VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC EMERGENTS

Land	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
CHINA	21,00	13,37
ZUID-KOREA	16,59	10,57
CAYMANEILANDEN	13,41	8,54
TAIWAN	9,59	6,11
INDIA	8,98	5,72
BRAZILIË	8,66	5,51
MEXICO	6,63	4,22
HONGKONG	3,53	2,25
SINGAPORE	2,71	1,73
VERENIGDE STATEN	2,35	1,50
MALEISIË	1,98	1,26
RUSLAND	0,16	0,10
BRITSE MAAGDENEILANDEN	0,05	0,03
TOTAAL	95,63	60,90

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

UITSPLITSING NAAR AARD VAN DE OVERIGE ACTIVA VAN E) VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC EMERGENTS

Aard van de activa	Percentage netto-activa *	Percentage totale activa **
Instellingen voor collectieve belegging		
Algemene ICBE's en ABI's voor niet-professionele beleggers in andere landen	-	-
Andere fondsen voor niet-professionele beleggers in andere EU-lidstaten	-	-
Alternatieve beleggingsinstellingen voor professionele beleggers in andere EU-lidstaten en genoteerde entiteiten voor securitisatiedoeleinden	-	-
Andere beleggingsfondsen voor professionele beleggers in andere EU-lidstaten en niet-genoteerde entiteiten voor securitisatiedoeleinden	-	-
Andere niet-Europese entiteiten	-	-
Overige activa		
Overige	-	-
TOTAAL	-	-

* Zie f) van de staat van het vermogen

** Zie d) van de staat van het vermogen

WIJZIGINGEN IN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC EMERGENTS TIJDENS DE VERSLAGPERIODE (IN EUR)

Bestanddelen van de effectenportefeuille	Wijzigingen (bedrag)	
	Aankopen	Verkopen
A) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een gereglementeerde markt in de zin van artikel L. 422-1 van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier"). en B) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, die gevestigd is in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die partij is bij de Overeenkomst inzake de Europese Economische Ruimte.	-	-
C) In aanmerking komende financiële instrumenten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs van een derde land of worden verhandeld op een andere gereglementeerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een derde land, mits deze beurs of deze markt niet voorkomt op een door de Franse toezichthouder ("Autorité des marchés financiers") opgestelde lijst of de keuze van deze beurs of markt bij wet of op grond van het fondsreglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging in effecten is toegelaten.	350 184 698,33	297 022 766,62
D) Nieuw uitgegeven in aanmerking komende financiële instrumenten zoals vermeld in artikel R. 214-11, lid I, 4° van het Frans monetair en financieel wetboek ("Code monétaire et financier").	-	-
E) Overige activa.	-	-

DIVERSE INFORMATIE

De portefeuille van de ICB is verkrijgbaar bij:

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris

UITKERINGEN VAN CARMIGNAC EMERGENTS TIJDENS DE VERSLAGPERIODE

	Deelnemingsrecht	Netto-bedrag per deelnemingsrecht EUR	Belastingaftrek (1) EUR	Bruto-bedrag per deelnemingsrecht (2) EUR
Uitgekeerde dividenden				
28/04/2023	A EUR Ydis	1,80	0,149	1,949
Uit te keren dividenden				
	A EUR Ydis			

(1) De belastingaftrek per deelnemingsrecht wordt pas op de uitkeringsdatum vastgesteld volgens de geldende belastingbepalingen.

(2) Het bruto-bedrag per deelnemingsrecht wordt pas op de uitkeringsdatum vastgesteld volgens de geldende belastingregels.

INFORMATIE OVER DE VARIABELE BEHEERKOSTEN VAN CARMIGNAC EMERGENTS

	30/06/2023
Deelnemingsrechten A EUR Acc	
Variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	435 655,99
Percentage variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	0,11
Variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	268 670,55
Percentage variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	0,06
Deelnemingsrechten A EUR Ydis	
Variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	1 752,15
Percentage variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	0,10
Variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	1 084,04
Percentage variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	0,06
Deelnemingsrechten E EUR Acc	
Variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-3,56
Percentage variabele beheerkosten waarvoor een voorziening is aangelegd	-
Variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	19 461,86
Percentage variabele beheerkosten ten gunste van het fonds	0,25

"Het hierboven vermelde bedrag van de variabele beheerkosten is de som van de voorzieningen en terugnemingen van voorzieningen die het nettovermogen tijdens de verslagperiode hebben beïnvloed."

HALFJAARVERSLAG PER 30/06/2023 VAN CARMIGNAC EMERGENTS

Transparantie bij effectenfinancieringstransacties en bij hergebruik van financiële instrumenten - SFTR-verordening - in de boekhoudkundige valuta van de ICB (EUR)

De ICB is tijdens het boekjaar niet betrokken geweest bij transacties die onder de regelgeving van de SFTR vallen.

GEDETAILEERD OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC EMERGENTS PER 30/06/2023

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto- activa
Aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden				
Aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden verhandeld op een gereguleerde of gelijkgestelde markt				
BRAZILIË				
ELETRORBRAS CENT EL COM NPV	BRL	3 241 147	24 479 497,10	2,86
ELETRORBRAS CENT EL PREF'B'NPV	BRL	2 438 881	20 630 625,52	2,42
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	3 422 616	20 907 677,07	2,45
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	9 456 368	7 869 825,54	0,92
TOTAAL BRAZILIË			73 887 625,23	8,65
CHINA				
DIDI GLOBAL INC	USD	6 081 115	16 721 672,78	1,96
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	8 763 778	25 267 217,29	2,96
KE HOLDINGS INC	USD	319 476	4 348 504,67	0,51
KE HOLDINGS INC-CL A	HKD	5 080 793	23 116 933,66	2,70
MEITUAN-CLASS B	HKD	917 831	13 129 201,18	1,54
MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	9 799 392	37 880 850,28	4,44
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	6 288 429	22 617 073,32	2,65
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	USD	37 859	1 370 350,05	0,16
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	730 628	10 752 311,47	1,26
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	5 471 190	24 029 285,76	2,81
TOTAAL CHINA			179 233 400,46	20,99
ZUID-KOREA				
HYUNDAI MOTOR CO LTD	KRW	174 860	25 118 038,00	2,94
HYUNDAI MOTOR PREF.	KRW	62 517	4 770 676,19	0,56
HYUNDAI MOTORS CIE PREF	KRW	32 421	2 453 750,97	0,29
LG CHEMICAL	KRW	46 322	21 492 568,48	2,52
LG CHEMICAL PREF.N.VTG	KRW	65 379	16 008 701,99	1,87
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD PREF	KRW	1 735 110	71 815 660,90	8,41
TOTAAL ZUID-KOREA			141 659 396,53	16,59
VERENIGDE STATEN				
MERCADOLIBRE	USD	18 501	20 088 253,53	2,35
TOTAAL VERENIGDE STATEN			20 088 253,53	2,35
HONGKONG				
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	872 026	30 108 901,51	3,53
TOTAAL HONGKONG			30 108 901,51	3,53
CAYMANEILANDEN				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	507 226	4 817 332,91	0,56
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	138 672	10 594 235,75	1,24
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	3 131 460	29 319 551,91	3,43
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	USD	1 619 950	10 631 385,88	1,24
EHANG HOLDINGS LTD-SPS ADR	USD	423 638	5 890 548,54	0,69
FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR	USD	2 835 874	16 167 860,93	1,90

GEDETAILEERD OVERZICHT VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE VAN CARMIGNAC EMERGENTS PER 30/06/2023 (vervolg)

Omschrijving van de waarden	Valuta	Aantal of nominale waarde	Huidige waarde	% netto- activa
JD.COM INC-ADR	USD	660 015	20 647 398,67	2,42
JD.COM INC - CL A	HKD	791 665	12 259 663,61	1,44
TUYA INC	USD	2 385 215	4 132 040,65	0,49
TOTAAL CAYMANEILANDEN			114 460 018,85	13,41
BRITSE MAAGDENEILANDEN				
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS	USD	1 920 415	422 456,10	0,05
TOTAAL BRITSE MAAGDENEILANDEN			422 456,10	0,05
INDIA				
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	147 468	6 408 073,89	0,75
DABUR INDIA LTD	INR	3 520 182	22 534 674,28	2,64
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	1 798 313	27 013 408,29	3,16
KOTAK MAHINDR BANK	INR	1 003 611	20 705 986,57	2,43
TOTAAL INDIA			76 662 143,03	8,98
MALEISIË				
IHH HEALTHCARE B	MYR	14 610 842	16 899 937,04	1,98
TOTAAL MALEISIË			16 899 937,04	1,98
MEXICO				
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	MXN	2 303 992	6 837 652,09	0,80
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	6 589 066	49 726 474,51	5,83
TOTAAL MEXICO			56 564 126,60	6,63
RUSLAND				
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	10 961 187	1 345 949,49	0,16
TOTAAL RUSLAND			1 345 949,49	0,16
SINGAPORE				
SEA LTD-ADR	USD	435 104	23 147 054,23	2,71
TOTAAL SINGAPORE			23 147 054,23	2,71
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4 831 416	81 901 300,26	9,60
TOTAAL TAIWAN			81 901 300,26	9,60
TOTAAL Aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden verhandeld op een gereguleerde of gelijkgestelde markt			816 380 562,86	95,63
TOTAAL aandelen en daarmee gelijkgestelde waarden			816 380 562,86	95,63
Vorderingen			487 570 028,80	57,12
Schulden			-486 774 595,43	-57,02
Financiële rekeningen			36 473 834,32	4,27
Netto-activa			853 649 830,55	100,00



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Parijs

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 - Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Vennootschap voor portefeuillebeheer (erkenning AMF nr. GP 97-08 van 13/03/1997)

Naamloze vennootschap met een vermogen van EUR 15.000.000 - HR Parijs B 349 501 676

www.carmignac.com